

---

**REGLEMENT VAN DE DIRECTIE VAN HOLLAND COLOURS N.V.  
(VERSIE 25 OKTOBER 2018)**

---

**INHOUDSOPGAVE**

1.	Definities en interpretatie.....	2
2.	Samenstelling en deskundigheid van de Directie .....	2
3.	Benoeming, aftreden, schorsing en ontslag van Directieleden.....	3
4.	Beloning van Directieleden.....	3
5.	Nevenfuncties van Directieleden .....	3
6.	Taak, taakverdeling en verantwoordelijkheid van de Directie .....	3
7.	Voorzitter van de Directie .....	4
8.	Secretaris van de Vennootschap.....	4
9.	Vergaderingen van de Directie .....	4
10.	Besluitvorming van de Directie .....	5
11.	Belangenverstrengeling en tegenstrijdig belang.....	5
12.	Goedkeuring van besluiten van de Directie en aanwijzingen .....	6
13.	Nadere training en opleiding voor Directieleden .....	7
14.	Evaluatie van het functioneren van de Directie .....	7
15.	Lange termijn waardecreatie .....	7
16.	Risicobeheersing.....	7
17.	Verantwoording over risicobeheersing .....	8
18.	Cultuur.....	8
19.	Misstanden en onregelmatigheden .....	9
20.	Overnamesituaties .....	9
21.	Informatievoorziening .....	9
22.	Verhouding tot de Raad van Commissarissen .....	10
23.	Verhouding tot de Algemene Vergadering .....	10
24.	Naleving van de Code .....	10
25.	Geheimhouding.....	11
26.	Overig.....	11

## REGLEMENT VAN DE DIRECTIE VAN HOLLAND COLOURS N.V.

Dit Reglement is vastgesteld door de Directie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen op 25 oktober 2018.

### 1. DEFINITIES EN INTERPRETATIE

1.1 In dit Reglement hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:

"**Aandeelhouder**" betekent een houder van een of meer aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;

"**Algemeen Directeur**" betekent de algemeen directeur (CEO) van de Vennootschap, tevens de voorzitter van de Directie;

"**Algemene Vergadering**" betekent het orgaan van de Vennootschap dat wordt gevormd door de Aandeelhouders, dan wel een vergadering van Aandeelhouders;

"**Artikelen**" betekent de artikelen uit dit Reglement;

"**Auditcommissie**" betekent de auditcommissie van de Raad van Commissarissen;

"**Bestuursverslag**" betekent het Bestuursverslag bedoeld in artikel 2:391 van het Burgerlijk Wetboek;

"**Code**" betekent de Nederlandse corporate governance code van 8 december 2016 zoals gepubliceerd in Staatscourant nummer 45259 de dato 21 augustus 2017;

"**Commissaris**" betekent een commissaris van de Vennootschap;

"**Deelneming**" betekent een deelneming als bedoeld in artikel 2:24c van het Burgerlijk Wetboek;

"**Directie**" betekent de statutaire directie van de Vennootschap;

"**Directielid**" betekent een lid van de Directie;

"**Dochtermaatschappij**" betekent een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;

"**Groepsmaatschappij**" betekent een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap is verbonden in een groep als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek;

"**Jaarrekening**" betekent de jaarrekening bedoeld in artikel 2:361 van het Burgerlijk Wetboek;

"**Memorandum of Understanding**" betekent de met de grootaandeelhouder Holland Pigments B.V. gesloten Memorandum of Understanding;

"**Raad van Commissarissen**" betekent de raad van commissarissen van de Vennootschap;

"**Reglement**" betekent dit reglement van de Directie;

"**Secretaris**" betekent de secretaris van de Vennootschap; de Secretaris voert (enkel) de taken uit zoals opgenomen in Artikel 9 en in de betreffende artikelen van het reglement van de Raad van Commissarissen, en is derhalve geen secretaris in de zin van de Code;

"**Statuten**" betekent de statuten van de Vennootschap;

"**Vennootschap**" betekent Holland Colours N.V., een naamloze vennootschap, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 08036180 en genoteerd aan Euronext te Amsterdam, waar passend, de dochtermaatschappijen en eventuele andere Groepsmaatschappijen waarvan de financiële gegevens zijn opgenomen in de geconsolideerde Jaarrekening van Holland Colours N.V.

1.2 Voor de leesbaarheid van dit Reglement is ervoor gekozen in de hij vorm te schrijven. Daar waar hij staat kan ook zij gelezen worden.

### 2. SAMENSTELLING EN DESKUNDIGHEID VAN DE DIRECTIE

2.1 De Directie bestaat uit één of meer Directieleden. Door de Algemene Vergadering kan aan één van de directeuren de titel "Algemeen Directeur" worden toegekend.

2.2 De Directie is zodanig samengesteld dat de benodigde deskundigheid, achtergrond en competenties aanwezig zijn om haar taak naar behoren te kunnen vervullen.

- 2.3 Ieder Directielid beschikt over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van haar taak.

### **3. BENOEMING, AFTREDEN, SCHORSING EN ONTSLAG VAN DIRECTIELEDEN**

- 3.1 Directieleden worden benoemd overeenkomstig het daaromtrent in de Statuten bepaalde.
- 3.2 Een Directielid wordt benoemd voor een periode van ten hoogste vier jaren. Herbenoeming kan telkens voor een periode van ten hoogste vier jaren plaatsvinden en wordt tijdig voorbereid.
- 3.3 De belangrijkste elementen van de overeenkomst van een Directielid met de Vennootschap worden opgenomen in de Jaarrekening van de Vennootschap.
- 3.4 Directieleden worden geschorst en ontslagen overeenkomstig het daaromtrent in de Statuten bepaalde. Bij tussentijds aftreden van een Directielid brengt de Vennootschap een persbericht uit waarin de reden voor vertrek wordt genoemd

### **4. BELONING VAN DIRECTIELEDEN**

- 4.1 De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van beloning van de Directie. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. In het beloningsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de Directie betreffen.
- 4.2 De beloning van Directieleden wordt met inachtneming van het beleid, bedoeld in Artikel 4.1, vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

### **5. NEVENFUNCTIES VAN DIRECTIELEDEN**

Directieleden melden nevenfuncties vooraf aan de Raad van Commissarissen. De aanvaarding van de functie van commissaris door een Directielid behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

### **6. TAAK, TAAKVERDELING EN VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE DIRECTIE**

- 6.1 Behoudens beperkingen volgens de Statuten (waaronder de gezamenlijke vertegenwoordigingsbevoegdheid) en dit Reglement alsmede met inachtneming van de in het handelsregister ingeschreven volmachten is de Directie belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Directieleden zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 6.2 Tot de taak van de Directie behoort onder meer:
- a) het verwezenlijken van het doel van de Vennootschap;
  - b) het bepalen van het strategisch beleid ter verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, waaronder begrepen het bepalen van de strategie ter verwezenlijking van de lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
  - c) het bevorderen van de resultaten van de Vennootschap;
  - d) het identificeren en beheersen van de risico's verbonden aan de strategie en de activiteiten van de Vennootschap;
  - e) het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor moeten zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de Directie en bij de Raad van Commissarissen bekend is;
  - f) het instellen van een meldingsprocedure omtrent misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en van vermoedens daaromtrent en het geven van adequate opvolging aan deze meldingen;
  - g) het opmaken van de financiële verslaggeving van de Vennootschap;
  - h) het adviseren omtrent de benoeming van de externe accountant van de Vennootschap;
  - i) het evalueren van potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname;
  - j) het bevorderen van een goede corporate governance van de Vennootschap;
  - k) het naleven van de wet, de Statuten, de Code, dit Reglement en het Memorandum of Understanding.

- 6.3 De Directieleden verdelen hun werkzaamheden onderling. Ingeval van afwezigheid van een Directielid zullen haar taken en bevoegdheden worden uitgeoefend door een door de Directie aangewezen Directielid met – ingeval van langdurige afwezigheid/een afwezigheid langer dan vijf weken – kennisgeving daarvan aan de Raad van Commissarissen.
- Elk Directielid is tegenover de Vennootschap gehouden tot een behoorlijke vervulling van haar taak. Tot de taak van een Directielid behoren alle Directietaken die niet bij of krachtens de Statuten of dit Reglement aan een of meer andere Directieleden zijn toebedeeld.
- 6.4 De Directieleden dragen gezamenlijk verantwoordelijkheid voor de algemene gang van zaken van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Mede gezien deze collectieve verantwoordelijkheid van de Directie is ieder Directielid voor de vervulling van haar taken verantwoording verschuldigd aan de Directie en is daarom gehouden regelmatig te rapporteren aan de Directie op een zodanige wijze dat een behoorlijk inzicht wordt verkregen in de uitvoering van haar taken.
- 6.5 De Directie is verantwoordelijk voor het stimuleren van openheid en aanspreekbaarheid binnen de Directie, tussen de Directie en de Raad van Commissarissen onderling.

## **7. VOORZITTER VAN DE DIRECTIE**

- 7.1 De Algemeen Directeur treedt op als voorzitter.
- 7.2 Tot de taak van de voorzitter van de Directie behoort onder meer:
- a) het zorgdragen voor het behoorlijk functioneren van de Directie;
  - b) het tijdig tot stand doen komen van de budgetten en beleidsplannen;
  - c) het tijdig doen opstellen van de conceptjaarrekening met bijbehorend jaarverslag, alsmede toezending van deze stukken aan de Raad van Commissarissen;
  - d) het zorgdragen dat de Directieleden tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de goede uitoefening van hun taak;
  - e) het zorgdragen voor voldoende tijd voor beraadslaging en besluitvorming van de Directie;
  - f) het voorbereiden van besluitvorming van de Directie;
  - g) het voorzitten van de vergaderingen van de Directie;
  - h) het zorgdragen dat het functioneren van de Directie en de individuele Directieleden ten minste jaarlijks wordt geëvalueerd;
  - i) het zorgdragen voor tijdige en adequate informatieverschaffing aan de Raad van Commissarissen als ook aan de individuele leden van die Raad als nodig voor het naar behoren uitoefenen van hun taak
  - j) het onderhouden van een regelmatig contact met de besturen van Groepsmaatschappijen;
  - k) het zorgdragen dat de Directie regelmatig contact heeft met de externe accountant van de Vennootschap.
- 7.3 De voorzitter van de Directie heeft regelmatig overleg met de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

## **8. SECRETARIS VAN DE VENNOOTSCHAP**

De Vennootschap heeft een Secretaris. De Secretaris ondersteunt de Directie en de Raad van Commissarissen. De Secretaris is een werknemer van de Vennootschap en wordt niet benoemd, al dan niet op aanbeveling van de Raad van Commissarissen, door de Directie.

## **9. VERGADERINGEN VAN DE DIRECTIE**

- 9.1 De Directie vergadert zo mogelijk ten minste een maal per acht tot tien weken en voorts zo dikwijls een Directielid dit wenselijk oordeelt.
- 9.2 Vergaderingen van de Directie worden gehouden ten kantore van de Vennootschap. Een vergadering van de Directie kan elders worden gehouden, mits alle Directieleden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering.

- 9.3 De vergadering van de Directie wordt voorgezeten door de Algemeen Directeur. Bij afwezigheid van de Algemeen Directeur benoemen de ter vergadering aanwezige Directieleden een van hen tot voorzitter. De genomen besluiten worden schriftelijk vastgelegd.
- 9.4 Toegang tot de vergadering hebben de Directieleden en degenen die door de aanwezige Directieleden worden toegelaten.
- 9.5 Een Directielid kan zich ter vergadering slechts door een ander Directielid bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 9.6 Ieder Directielid kan door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de vergadering deelnemen, mits alle aan de vergadering deelnemende Directieleden elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan. Een op deze wijze deelnemend Directielid wordt geacht ter vergadering aanwezig te zijn.

## **10. BESLUITVORMING VAN DE DIRECTIE**

- 10.1 Ieder Directielid heeft één stem. Besluiten worden genomen, zo mogelijk met algemene stemmen. Indien dit niet mogelijk is, wordt het besluit genomen met een meerderheid van stemmen.
- 10.2 De voorzitter van de vergadering van de Directie bepaalt de wijze van stemming.
- 10.3 Staken de stemmen, dan heeft de voorzitter van de Directie een beslissende stem.
- 10.4 In het geval een of meer Directieleden een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, zijn zij niet bevoegd deel te nemen aan de beraadslaging en besluitvorming. In het geval alle Directieleden een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen. Bij ontbreken van alle Commissarissen of indien het besluit niet door de Raad van Commissarissen kan worden genomen, omdat ook alle Commissarissen een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.
- 10.5 Besluitvorming van de Directie kan buiten vergadering geschieden, mits alle Directieleden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht. Op de besluitvorming van de Directie buiten vergadering zijn de Artikelen 10.1, 10.3 en 10.4 van overeenkomstige toepassing.

## **11. BELANGENVERSTRENGELING EN TEGENSTRIJDIG BELANG**

- 11.1 Elke vorm van belangenverstremgeling tussen de Vennootschap en de Directieleden wordt vermeden.
- 11.2 Directieleden zijn alert op belangenverstremgeling en zullen in ieder geval:
  - a) niet in concurrentie met de Vennootschap treden;
  - b) geen substantiële schenkingen van de Vennootschap voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
  - c) ten laste van de Vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden;
  - d) geen zakelijke kansen die aan de Vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.
- 11.3 Een tegenstrijdig belang kan bestaan wanneer de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:
  - a) waarin een Directielid persoonlijk een materieel financieel belang houdt; of
  - b) waarvan een directielid of commissaris een familierechtelijke verhouding heeft met een Directielid.
- 11.4 Een Directielid meldt een potentieel tegenstrijdig belang bij een transactie die van materiële betekenis is voor de Vennootschap of voor het Directielid onverwijld aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en aan de overige Directieleden.

- 11.5 Het Directielid verschaft daarover alle relevante informatie, met inbegrip van de voor de situatie relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, (pleeg)kinderen en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.
- 11.6 De Raad van Commissarissen besluit buiten aanwezigheid van het betrokken Directielid of sprake is van een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming waarop Artikel 10.4 van toepassing is.
- 11.7 Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van Directieleden of Commissarissen spelen, worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van Directieleden of Commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap of voor de betrokken Directieleden of Commissarissen behoeven de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het Bestuursverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat best practice bepalingen 2.7.3 en 2.7.4 van de Code zijn nageleefd.
- 11.8 Alle transacties tussen de Vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste tien procent van de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap houden, worden tegen op de markt gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties met deze personen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap of voor deze personen behoeven de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De voorzitter van de Raad van Commissarissen ziet erop toe dat dergelijke transacties worden gepubliceerd in het Bestuursverslag, met de verklaring dat best practice bepaling 2.7.5 van de Code is nageleefd.
- 11.9 Holland Pigments B.V. is een grootaandeelhouder van de Vennootschap en is een beleggingsmaatschappij waarin alle medewerkers van de Holland Colours Group participeren. Deze combinatie van werknemer-aandeelhouder is één van de kernwaarden van de Holland Colours bedrijfscultuur. Deze bijzondere positie, maakt dat er niet echt gesproken kan worden over in de markt gebruikelijke condities. De Directie zal bij te nemen besluiten tot transacties tussen Holland Pigments B.V. en de Vennootschap alle belangen zorgvuldig afwegen. Transacties in deze van materiële betekenis behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
- 11.10 De Vennootschap verstrekt aan de Directieleden en Commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Leningen worden niet kwijtgescholden.
- 11.11 De Vennootschap stelt regels op voor het bezit van en transacties in effecten door Directieleden en Commissarissen anders dan die uitgegeven door de Vennootschap, zijnde de geldende Insiders Dealing.

## **12. GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN DE DIRECTIE EN AANWIJZINGEN**

- 12.1 Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de Directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de met haar verbonden onderneming, waaronder in ieder geval
- a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
  - c) het nemen of afstoten door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening van de Vennootschap.
  - d) het sluiten en/of verkopen en/of overdragen van één of meer van de zogenaamde productieondernemingen (productievestigingen) in Apeldoorn, Hongarije, Indonesië en/of de Verenigde Staten van Amerika.

- 12.2 Onverminderd het elders in dit Reglement omtrent goedkeuring van besluiten van de Directie door de Raad van Commissarissen bepaalde zijn aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen onderworpen de besluiten van de Directie, zoals bepaald in de Statuten alsmede legt de Directie ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voor:
- de operationele en financiële doelstellingen van de Vennootschap;
  - de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen, waaronder de strategie ter realisatie van de lange termijn waardecreatie, en de randvoorwaarden die bij die strategie worden gehanteerd.
- 12.3 De Raad van Commissarissen kan besluiten van de Directie aan zijn goedkeuring onderwerpen, onverminderd de Artikelen 12.1 en 12.2. Zulke besluiten moeten duidelijk worden omschreven en schriftelijk aan de Directie worden medegedeeld. Aan de eis van schriftelijkheid van de mededeling wordt voldaan indien de mededeling elektronisch is vastgelegd.
- 13. NADERE TRAINING EN OPLEIDING VOOR DIRECTIELEDEN**
- De Directie beoordeelt jaarlijks op welke onderdelen Directieleden gedurende hun benoemingstermijn behoefte hebben aan nadere training of opleiding.
- 14. EVALUATIE VAN HET FUNCTIONEREN VAN DE DIRECTIE**
- De Directie evalueert ten minste eenmaal per jaar haar eigen functioneren als collectief en dat van de individuele Directieleden.
- 15. LANGE TERMIJN WAARDECREATIE**
- 15.1 De Directie is verantwoordelijk voor de continuïteit van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Directie richt zich op de lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de stakeholders.
- 15.2 De Directie ontwikkelt een visie op lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en formuleert een daarbij passende strategie. Afhankelijk van de marktdynamiek kunnen korte termijn aanpassingen van de strategie nodig zijn.
- Bij het vormgeven van de strategie wordt in ieder geval aandacht besteed aan:
- de implementatie en haalbaarheid van de strategie;
  - het door de Vennootschap gevolgde bedrijfsmodel en de markt waarin de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming opereren;
  - kansen en risico's voor de Vennootschap;
  - de operationele en financiële doelen van de Vennootschap en de invloed ervan op de toekomstige positie in relevante markten;
  - de belangen van de stakeholders;
  - andere voor de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming relevante aspecten van ondernemen, zoals milieu, sociale en personeelsaangelegenheden, de keten waarin de onderneming opereert, eerbiediging van mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.
- 15.3 De Directie betreft de Raad van Commissarissen tijdig bij het formuleren van de strategie ter realisatie van lange termijn waardecreatie. De Directie legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen over de strategie en de toelichting daarop.
- 15.4 In het Bestuursverslag geeft de Directie een toelichting op haar visie op lange termijn waardecreatie en op de strategie ter realisatie daarvan en licht toe op welke wijze daaraan in het afgelopen boekjaar is bijgedragen. Daarbij wordt zowel van de korte als lange termijn ontwikkelingen verslag gedaan.
- 16. RISICOBEBEERSING**
- 16.1 De Directie is verantwoordelijk voor het identificeren en beheersen van de risico's verbonden aan de strategie en de activiteiten van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

- 16.2 De Directie inventariseert en analyseert de risico's die verbonden zijn aan de strategie en de activiteiten van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Directie stelt de risicobereidheid vast en besluit welke maatregelen tegenover de risico's worden gezet.
- 16.3 Op basis van de risicobeoordeling ontwerpt, implementeert en onderhoudt de Directie adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze systemen worden voor zover relevant geïntegreerd in de werkprocessen binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en zijn bekend bij diegenen voor wier werk zij relevant zijn.
- 16.4 De Directie monitort de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en voert ten minste jaarlijks een systematische beoordeling uit van de opzet en de werking van de systemen. Deze monitoring heeft betrekking op alle materiële beheersingsmaatregelen, gericht op strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met geconstateerde zwaktes, misstanden en onregelmatigheden, signalen van klokkenluiders, geleerde lessen en bevindingen van de externe accountant. Waar nodig worden verbeteringen in interne risicobeheersings- en controlesystemen doorgevoerd.

## **17. VERANTWOORDING OVER RISICOBEEHERSING**

- 17.1 De Directie legt verantwoording af over de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.
- 17.2 De Directie bespreekt de effectiviteit van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen als bedoeld in de Artikelen 16.2 tot en met 16.4 met de Auditcommissie en legt daarover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen.
- 17.3 De Directie legt in het Bestuursverslag verantwoording af over:
- de uitvoering van de risicobeoordeling; de Directie beschrijft de voornaamste risico's waarvoor de Vennootschap zich geplaatst ziet in relatie tot haar risicobereidheid, zoals strategische, operationele, compliance en verslaggevingsrisico's;
  - de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen over het afgelopen boekjaar;
  - eventuele belangrijke tekortkomingen in de interne risicobeheersings- en controlesystemen die in het boekjaar zijn geconstateerd, welke eventuele significante wijzigingen in die systemen zijn aangebracht, welke eventuele belangrijke verbeteringen van die systemen zijn voorzien en dat deze onderwerpen besproken zijn met de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen;
  - de gevoeligheid van de resultaten van de Vennootschap voor materiële wijzigingen in externe omstandigheden;
- 17.4 De Directie verklaart in het Bestuursverslag met een duidelijke onderbouwing dat:
- het Bestuursverslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
  - vernoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
  - het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis;
  - in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de Vennootschap voor een periode van ten minste twaalf maanden na opstelling van het Bestuursverslag.

## **18. CULTUUR**

- 18.1 De Directie is verantwoordelijk voor het vormgeven van een cultuur die is gericht op lange termijn waardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 18.2 De Directie stelt voor de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming waarden vast die bijdragen aan een cultuur gericht op lange termijn waardecreatie en bespreekt deze met de Raad van Commissarissen. De Directie is verantwoordelijk voor de inbedding en het onderhouden van de waarden in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Daarbij wordt onder meer aandacht besteed aan:
- de strategie en het bedrijfsmodel;



- b) de omgeving waarin de onderneming opereert;
- c) de bestaande cultuur binnen de onderneming en of het gewenst is daar wijzigingen in aan te brengen;
- d) De Directie stimuleert gedrag dat aansluit bij de waarden en draagt deze waarden uit door het tonen van voorbeeldgedrag.

18.3 De Directie stelt een gedragscode op en ziet toe op de werking en de naleving ervan door zichzelf en de werknemers van de Vennootschap. De gedragscode wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.

18.4 In het Bestuursverslag geeft de Directie een toelichting op:

- a) de waarden en de wijze waarop deze worden ingebed in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
- b) de werking en naleving van de gedragscode.

## **19. MISSTANDEN EN ONREGELMATIGHEDEN**

19.1 De Directie is alert op signalen van misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en van vermoedens daaromtrent.

19.2 De Directie stelt een regeling op voor het melden van misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en van vermoedens daaromtrent. De regeling wordt op de website van de Vennootschap geplaatst. De Directie draagt zorg dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben een melding te doen.

19.3 De Directie informeert de voorzitter van de Raad van Commissarissen onverwijld over signalen van materiële misstanden en onregelmatigheden binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en over vermoedens daaromtrent.

## **20. OVERNAMESITUATIES**

20.1 Bij een overnamebod op de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap bij een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een Deelneming van de Vennootschap waarvan de waarde de in artikel 2:107a lid 1 onderdeel c van het Burgerlijk Wetboek bedoelde grens overschrijdt, of bij andere ingrijpende wijzigingen in de structuur van de Vennootschap, zorgt de Directie voor een zorgvuldige weging van de betrokken belangen van de stakeholders en het voorkomen van belangenverstremming voor Commissarissen of Directieleden. De Directie laat zich bij haar handelen leiden door het belang van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming.

20.2 De Directie draagt er zorg voor dat de Raad van Commissarissen tijdig en nauw wordt betrokken bij het overnameproces dan wel de wijziging van de structuur als bedoeld in Artikel 20.1.

20.3 Indien op de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap een overnamebod is aangekondigd of uitgebracht en de Directie een verzoek van een derde concurrerende bieder ontvangt om inzage te verschaffen in de gegevens van de Vennootschap, dan bespreekt de Directie dit verzoek onverwijld met de Raad van Commissarissen.

20.4 Indien een onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een Deelneming van de Vennootschap waarvan de waarde de in artikel 2:107 a lid 1 onderdeel c van het Burgerlijk Wetboek bedoelde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, deelt de Directie zo spoedig mogelijk zijn standpunt over het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mede.

## **21. INFORMATIEVOORZIENING**

21.1 De Vennootschap formuleert een beleid op hoofdlijnen inzake bilaterale contacten met Aandeelhouders en plaatst dit beleid op haar website.

- a) Analistenrapporten en taxaties van analisten worden niet vooraf door de Vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd anders dan op feitelijkheden.
- b) De Vennootschap verstrekt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, met uitzondering van credit rating bureaus.
- c) Analistenbijeenkomsten, presentaties aan (institutionele) beleggers en directe besprekingen met deze beleggers, vinden niet plaats kort voor de publicatie van de reguliere financiële informatie (kwartaalcijfers, halfjaarcijfers of jaarcijfers).

- 21.2 De Vennootschap plaatst en actualiseert de voor Aandeelhouders relevante informatie die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of te deponeren op een afzonderlijk gedeelte van de website van de Vennootschap.
- 21.3 De contacten tussen de Directie enerzijds en de pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig en met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving behandeld en gestructureerd. De Vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de Vennootschap en vice versa aantasten.
- 21.4 De Directie geeft in het Bestuursverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de Vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden en door wie deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.

## **22. VERHOUDING TOT DE RAAD VAN COMMISSARISSEN**

- 22.1 De Directie verschafft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
- 22.2 De Directie stelt ten minste een keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.
- 22.3 De Directieleden zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de Raad van Commissarissen bij te wonen en aldaar alle door de Raad van Commissarissen verlangde inlichtingen te verstrekken.

## **23. VERHOUDING TOT DE ALGEMENE VERGADERING**

- 23.1 De Directieleden zijn aanwezig bij de Algemene Vergaderingen, tenzij zij om gegronde redenen verhinderd zijn, dan wel de Algemene Vergadering te kennen heeft gegeven buiten aanwezigheid van de Directie of een of meer van de Directieleden te willen vergaderen.
- 23.2 Indien de Directie een responstijd als bedoeld in best practice bepaling 4.1.7 van de Code inroept, is dit een redelijke periode die niet langer duurt dan 180 dagen, gerekend vanaf het moment waarop de Directie door een of meer Aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de Algemene Vergadering waarop het onderwerp zou moeten worden behandeld. De Directie gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg, in ieder geval met de desbetreffende Aandeelhouder of Aandeelhouders, en verkent de alternatieven. Aan het einde van de responstijd doet de Directie verslag van dit overleg en de verkenning aan de Algemene Vergadering. De responstijd wordt per Algemene Vergadering slechts eenmaal ingeroepen, geldt niet ten aanzien van een aangelegenheid waarvoor reeds eerder een responstijd is ingeroepen en geldt evenmin wanneer een Aandeelhouder als gevolg van een geslaagd openbaar bod over ten minste drie vierden van het geplaatst kapitaal beschikt.
- 23.3 De Directie draagt zorg voor een adequate informatieverschaffing en voorlichting aan de Algemene Vergadering.
- 23.4 De Directie verschafft de Algemene Vergadering alle verlangde inlichtingen, tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Indien de Directie met een beroep op een zwaarwichtig belang van de Vennootschap de Algemene Vergadering niet alle verlangde inlichtingen verstrekt, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.
- 23.5 De Vennootschap biedt Aandeelhouders en andere stemgerechtigden de mogelijkheid om voorafgaand aan de Algemene Vergadering stemvolmachten respectievelijk steminstructies aan een onafhankelijke derde te verstrekken.

## **24. NALEIVING VAN DE CODE**

- 24.1 De hoofdlijnen van de corporate governance van de Vennootschap worden elk jaar, mede aan de hand van de principes die in de Code zijn genoemd, in een afzonderlijk hoofdstuk in het Bestuursverslag uiteengezet of op de website van de Vennootschap geplaatst. De Vennootschap geeft daarbij uitdrukkelijk aan in hoeverre zij de in de Code opgenomen principes en best practice bepalingen opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt.

- 24.2 De uitleg bij afwijking van de Code bevat in ieder geval:
- a) de wijze waarop de Vennootschap is afgeweken van het principe of de best practice bepaling;
  - b) de redenen voor afwijking.

**25. GEHEIMHOUDING**

Directieleden zijn verplicht ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van hun functie van Directielid de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen. Directieleden zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de Directie en/of Raad van Commissarissen brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking stellen aan derden, zelfs na uittreding uit de Directie, tenzij de Vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of vastgesteld is dat deze informatie al bij het publiek bekend is.

**26. OVERIG**

- 26.1 Dit Reglement is met inachtneming van de Code opgesteld en dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die van tijd tot tijd op de Directie en de Directieleden van toepassing zijn op grond van Nederlands recht of de Statuten.
- 26.2 In geval van onduidelijkheid of verschil van mening over de betekenis van enige bepalingen uit dit Reglement is het oordeel van de voorzitter van de Raad van Commissarissen daaromtrent beslissend.
- 26.3 Indien een of meer bepalingen van dit Reglement niet of niet meer geldig zijn, tast dit de geldigheid van de overige bepalingen niet aan. De Directie zal de ongeldige bepalingen vervangen door geldige bepalingen waarvan het gevolg, gegeven de strekking en inhoud daarvan, zoveel mogelijk gelijk is aan dat van de ongeldige bepalingen.
- 26.4 Bij benoeming van een nieuw Directielid zal de Directie het desbetreffende Directielid schriftelijk laten verklaren dat hij toepassing zal geven en zich gebonden zal achten aan de verplichtingen van dit Reglement voor zover deze op de Directie en de Directieleden van toepassing zijn.
- 26.5 De Directie kan incidenteel besluiten dat aan een of meer bepalingen van dit Reglement geen toepassing behoeft te worden gegeven. Van een dergelijk besluit wordt melding gemaakt aan de Raad van Commissarissen.
- 26.6 De externe accountant van de Vennootschap heeft verklaard toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit Reglement voor zover op hem van toepassing is.
- 26.7 De Directie kan dit Reglement bij besluit wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen
- 26.8 Op dit Reglement en de uitleg daarvan is Nederlands recht van toepassing.
- 26.9 Alle geschillen die in verband met dit Reglement ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter in het arrondissement waartoe de Vennootschap behoort.
- 26.10 Waar dit Reglement in strijd is met Nederlands recht of de Statuten, gaan Nederlands recht dan wel de Statuten voor en waar dit Reglement in overeenstemming is met Nederlands recht maar in strijd met de Statuten, gaat Nederlands recht voor.
- 26.11 De Directieleden hebben middels individuele ondertekening schriftelijk verklaard toepassing te zullen geven en zich gebonden te achten aan de verplichtingen van dit Reglement voor zover deze op de Directie en de Directieleden van toepassing zijn.